

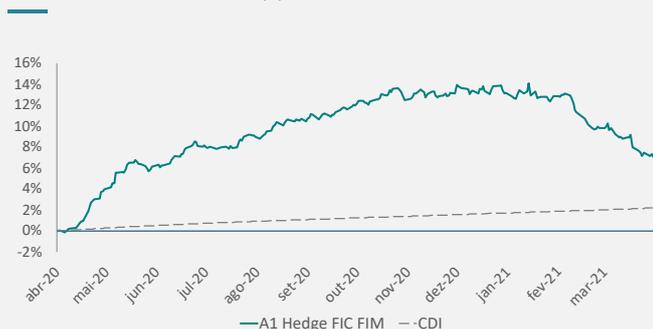
Sobre

O A1 Hedge FIC FIM é um fundo multimercado com estilo de gestão macrotrading, atuando em posições mais curtas e ágeis, com um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre a equipe de gestão e a equipe de research proprietário.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021	-0,27%	-2,68%	-2,53%										-5,40%	7,06%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%										0,48%	2,21%
CDI+/-	-0,42%	-2,82%	-2,72%										-5,85%	4,74%
2020				3,99%	2,04%	1,92%	0,81%	1,32%	1,36%	0,47%	0,58%	0,02%	13,17%	13,17%
CDI				0,27%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	1,72%	1,72%
CDI+/-				3,71%	1,80%	1,70%	0,61%	1,16%	1,20%	0,31%	0,43%	-0,14%	11,25%	11,25%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Desde o início
Retorno	-5,40%	7,06%
Desvio Padrão ¹	5,02%	4,13%
Índice de Sharpe ²	-2,38	1,18
# de meses acima do CDI	0	8
# de meses abaixo do CDI	3	4
Maior rentabilidade mensal	-0,27%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-2,68%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	1.892.250.377,19
PL médio desde o início do Fundo ³	R\$	897.409.815,30
PL atual da Estratégia ³	R\$	3.067.370.270,04

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/03/2021

Cenário Atual

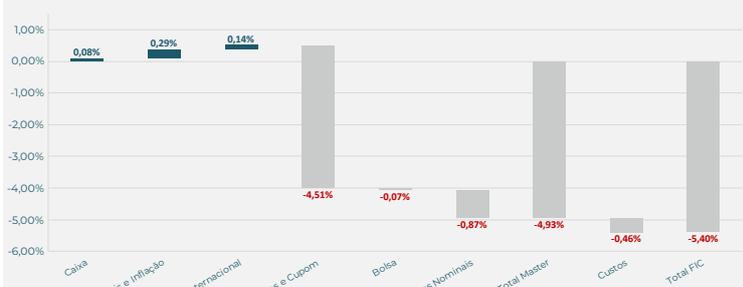
No cenário externo, o mês de março foi marcado pela intensificação do tema Reflation. Com a aprovação de um novo pacote de estímulos fiscais de US\$ 1,9 trilhão, o anúncio de um plano de investimentos em infraestrutura de US\$ 2,0 trilhões em 8 anos, financiado parcialmente por alta de impostos de US\$ 1,0 trilhão em 10 anos, e o aumento expressivo no ritmo de vacinação contra Covid-19, a economia americana deve passar por um período de forte expansão, o que deve impulsionar a economia global em 2021 à taxa de crescimento mais forte em mais de uma década. Apesar disto, o FED manteve um tom paciente em sua comunicação, reforçando a estratégia de manutenção dos juros baixos por um longo período. Com este plano de fundo, tivemos a continuidade do processo de valorização das ações, de aumento das expectativas de inflação e abertura das taxas de juros, e da apreciação do dólar no mercado internacional.

No cenário doméstico, houve piora substancial na dinâmica da pandemia, com forte aumento nos novos casos de Covid-19, pressão crescente nos sistemas de saúde de vários estados, e elevação acentuada nos óbitos causados pelo vírus. Medidas de restrição à mobilidade foram implementadas, o que deteriorou as expectativas de crescimento da atividade. O agravamento da crise sanitária tornou os cenários político e fiscal mais desafiadores. Apesar do Congresso ter aprovado a PEC Emergencial em rápida tramitação e ter definido um limite de R\$ 44 bilhões para ser utilizado no pagamento do novo auxílio, há crescente pressão por mais recursos públicos fora do teto dos gastos para combater a pandemia e seus efeitos econômicos e sociais. Com isto, o risco fiscal mantém-se elevado e a taxa de câmbio depreciada. Diante deste cenário, o Copom surpreendeu o mercado e elevou a taxa Selic em 75bps, para 2,75%. Esperamos que o ciclo de alta de juros terá continuidade nos próximos meses, elevando a taxa Selic para 5,5% até o final do ano.

Atribuição de Performance - Março de 2021



Atribuição de Performance - 2021 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa

Março foi marcado por uma elevação forte da inflação contida nos preços de mercado para 2021 ultrapassando 5,0%, distante do centro da meta do Banco Central. Diante disto, e do risco de elevação das expectativas para 2022, o COPOM optou por um ajuste mais forte da Selic. Nossa visão era de um aumento de 50bps, em linha com os discursos públicos dos membros do BCB, assim como dos documentos oficiais, que falavam em perseguir a meta em um horizonte mais longo de análise – horizonte este (fim de 2022) em que as expectativas de inflação do focus e o modelo central do BCB se encontravam no centro da meta. Diante disto, o book de juros apresentou um resultado negativo no mês. Já o book de inflação, comprado nas inflações de curto prazo, apresentou resultado levemente positivo.

Câmbio

Ao longo do mês, os books de câmbio e cupom cambial foram posicionados para um cenário mais preocupante no front fiscal. Entretanto, a mudança de atuação do BCB nos dois mercados, com postura muito mais agressiva em ambos, trouxe perdas ao portfólio.

Bolsa

O book de bolsa gerou uma contribuição negativa no mês de março, principalmente pela performance da carteira de Long & Short. Os players domésticos e mais dependentes da atividade econômica e do processo de reabertura *outperformaram* as exportadoras e os papéis domésticos menos ligados a atividade, o que foi ruim para a carteira do Fundo. No direcional, aproveitamos a volatilidade da bolsa para voltar com uma posição comprada durante o mês. Apesar de continuarmos pouco construtivos com o crescimento econômico do Brasil, acreditamos que isto tem impacto menor na *valuation* da Bolsa, hoje bastante dependente das exportadoras e de empresas locais com histórias de crescimento.

Internacional

O book internacional teve baixa utilização de risco ao longo do mês de março, realizando operações táticas vendidas no peso chileno e no peso colombiano. A posição contra o peso chileno contribuiu positivamente para o resultado do mês, enquanto a posição contra o peso colombiano contribuiu negativamente.

Informações Gerais

Início do Fundo

01/04/20

Objetivo do Fundo

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. O FUNDO direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas do fundo: FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO AI.

Público alvo

Investidores em Geral

Classificação ANBIMA

Multimercado Livre

Código ANBIMA

FD303

CNPJ

36.181.846/0001-12

ISIN

BRO468CTF001

Tributação

Longo Prazo

Características Operacionais

Movimentações⁴

Inicial: R\$25.000,00

Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

Conversão da cota na aplicação

D+1

Conversão da cota no resgate

D+30

Data de pagamento do resgate

1º (primeiro) dia útil subsequente à Data da Conversão (D+1)

Taxa de administração

2,0% a.a.⁵

Prêmio de performance

20,0% do que exceder ao CDI, paga semestralmente ou no resgate das cotas

4. Para movimentações via conta e ordem os valores são: Inicial: R\$5.000,00; Adicional: R\$1.000,00; Saldo Mínimo: R\$5.000,00

5. Taxa de Administração Máxima: 2,1% a.a.

Gestor

Asset 1 Investimentos LTDA

CNPJ: 35.185.577/0001-08

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1600 - Cj 52

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04543-000

T. +55 11 4040-8920

www.asset1.com.br

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

CNPJ: 62.418.140/0001-31

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400 - 10º andar

São Paulo – SP – Brasil

CEP 05426-200

www.intrag.com.br

Custodiante

Itaú Unibanco S.A.

CNPJ: 60.701.190/0001-04

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100

Torre Olavo Setubal

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04344-902

www.itau.com.br



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Leia a Lâmina de informações essenciais e o Regulamento dos Fundos antes de investir e para mais informações consulte o website do administrador e da CVM (www.cvm.gov.br). Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de administração e performance e bruta de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica